

中信证券消费精选 1 号集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 2 季度报告

第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信银行股份有限公司于 2018年7月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

第二节 集合资产管理计划概况

名称:	中信证券消费精选1号集合资产管理计划
类型:	小集合
成立日:	2017年5月18日
报告期末份额总额:	22,853,325.10
投资目标:	主要通过有效率的买入标的股票，积极主动地去争取实现自己的股东利益或投资收益，追求本集合计划资产的稳定增值。
投资理念:	消费品行业能够穿越经济周期，并将持续取得超越经济的增长，而其中的优质龙头又能够持续取得超越消费品行业的增长，管理人将精选个股，投资这些穿越经济周期的明星，追求集合计划资产的长期稳定增值。
投资基准:	无
管理人:	中信证券股份有限公司
托管人:	中信银行股份有限公司

注册登记机构： 中信证券股份有限公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-209,568.76
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	913,985.26
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0344
4. 期末资产净值	23,939,441.40
5. 期末每份额净值	1.0475
6. 期末每份额累计净值	1.0475

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	投资基准收益率②	①-②
这三个月	-1.78%	0.00%	-1.78%

三、集合计划累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2018 年 06 月 30 日,本集合计划单位净值 1.0475 元,累计单位净值 1.0475 元,本期集合计划收益率增长-1.78%。

二、投资主办人简介

刘琦,男,北方交通大学工商管理硕士,14 年从业经历。曾担任天相投资顾问有限公司行业研究员;2006 年加入中信证券资产管理业务,目前任资产管理业务资产配置和行业研究负责人,同时为高端零售客户和银行机构客户提供权益组合管理服务,系列产品形成了中低风险、中高收益的风险收益特征。擅长以资产配置,在以绝对收益目标的账户多策略资产管理方面具有丰富的实战经验,先后为商业银行管理数十亿资产规模。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

二季度,国内经济数据回落,资金面偏紧,贸易战持续发酵,影响市场信心,A 股消极情绪加剧,市场资金流出,国内市场出现较大幅度的下跌。同时,内需的增长越来越受到重视,消费行业明显跑赢大盘。二季度上证指数下跌 10.14%,沪深 300 指数下跌 9.94%,创业板指数下跌 15.46%。板块方面,食品饮料、餐饮旅游、石油石化、医药、家电等以消费为主的板块表现居前,通信、电力设备、传媒、国防军工、有色均属等板块跌幅较大。

操作方面,账户在二季度适度降低了仓位水平以应对市场的波动性,在控制风险的基础上,持续进行持仓优化,适当降低了前期涨幅较大行业的配置比例,增加了业绩确定性强、估值较低股票的配置。值得反思的是,消费等高确定性品种在 2 季度前半段体现出显著的防御性,但随着市场跌幅加深,前期强势股也受市场情绪影响出现较大幅度的补跌。先前我们对市场回调力度有所低估,仓位仍然在相对较高位置,在市场回调过程中较为受伤。

2、市场展望和投资策略

展望下半年,在政策方向不变的前提下,预计市场宽幅震荡调整,经济韧性仍然较强,寻找结构性机会依然是获取超额收益的主要来源。从长期看,消费增长稳定,受经济周期影响弱,在整体经济体量中的比重仍在不断上升,基本面长期跑赢 GDP 确定性强。尤其是上市企业基本是各细分行业龙头,竞争力不断增

强，市场集中度提升空间仍大，近期的快速回调也为配置长期优质股票提供了时机。

从中期看，由于棚户区改造货币化安置的收紧，三四线城市消费升级进度将会放缓，可能会对低线城市高端消费的增长造成影响。但大众消费以及仍在普及期的新兴消费行业仍然具有相对收益。

近期看，三季度进入中报披露季，业绩确定性强、增速提升的品种相对表现将会更好。账户将在整体避险的前提下，适度降低高端消费的配置比重，增加大众和新兴消费配置比重，尤其是业绩确定性强的低估值公司。

我们将继续坚持投资策略，配置长线看好且被低估的公司。本集合计划将在严格控制账户风险的同时，努力挖掘市场结构性机会，围绕消费领域细分行业龙头公司进行股票精选，持续优化持仓，努力实现账户资产保值增值以给投资人带来良好的回报。

四、风险控制报告

中信证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

第五节 投资组合报告

一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	13,558,017.20	53.80%
债券	0.00	0.00%
基金	3,000,120.00	11.91%
银行存款及清算备付金合计	1,605,857.41	6.37%

其他资产	7,036,419.69	27.92%
其中：资产支持 证券	0.00	0.00%
其中：信托计划	0.00	0.00%
其中：买入返售 金融资产	6,900,138.00	27.38%
合 计	25,200,414.30	100.00%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	000651	格力电器	36,500.00	1,720,975.00	7.19%
2	000333	美的集团	30,900.00	1,613,598.00	6.74%
3	002511	中顺洁柔	118,520.00	1,116,458.40	4.66%
4	600690	青岛海尔	57,100.00	1,099,746.00	4.59%
5	002024	苏宁易购	70,400.00	991,232.00	4.14%
6	600201	生物股份	54,730.00	935,335.70	3.91%
7	603899	晨光文具	26,600.00	842,954.00	3.52%
8	002035	华帝股份	33,200.00	811,076.00	3.39%
9	002127	南极电商	67,550.00	634,294.50	2.65%
10	600138	中青旅	30,400.00	605,872.00	2.53%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本基金报告期末未持有债券明细

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	511990	华宝现金 添益交易 型货币市 场基金	30,000.00	3,000,120.00	12.53%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本基金报告期末未持有权证明细

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	30,774,375.10
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	7,921,050.00
报告期末份额总额	22,853,325.10

第七节 重要事项提示

一、本集合计划管理人相关事项

- 1、 本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、 本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、 本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

无

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司
2018年7月20日

